

## **Inhaltsverzeichnis**

Abbildungsverzeichnis .....	XVII
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abkürzungsverzeichnis .....	XXI
1    Einleitung .....	1
1.1    Problemstellung .....	1
1.2    Stand der Forschung .....	3
1.3    Forschungsbedarf, Ziele und Aufbau der Arbeit .....	11
2    Grundlagen zu systemrelevanten Finanzinstituten.....	17
2.1    Grundbegriffe.....	17
2.1.1    Systemrisiko.....	17
2.1.2    Too big to fail und Systemrelevanz .....	22
2.2    Von der TBTF-Doktrin zu systemrelevanten Finanzinstitutionen.....	27
2.3    Marktversagen, staatliche Eingriffe und Garantien .....	32
2.4    Vier-Stufen-Modell zum Umgang mit systemrelevanten Finanzinstituten .....	35
3    Einfluss von Systemrelevanz auf den Wert von Finanzinstituten.....	37
3.1    Einführung .....	37
3.1.1    Regulatorische SIFI-Ankündigungen und Kapitalmarktreaktionen: Theorie und Hypothesen .....	37
3.1.2    SIFI-Siegel in der Regulierungspraxis: Empirie.....	39
3.2    Stand der Forschung .....	43
3.3    Forschungsdesign und Daten .....	48
3.3.1    Informationen und Aktienpreise .....	48
3.3.2    Abnormale Renditen .....	51
3.3.3    Untersuchungsparameter und Bankensample .....	55
3.3.4    Statistische Testverfahren .....	58

3.3.4.1	Parametrische Testverfahren .....	58
3.3.4.2	Nichtparametrische Testverfahren .....	59
3.4	Empirische Ergebnisse .....	62
3.5	Zusammenfassung .....	68
4	Einfluss von Systemrelevanz auf Ratings und Risikonahme von Finanzinstituten .....	71
4.1	Einführung .....	72
4.2	Stand der Forschung .....	74
4.3	Daten .....	74
4.4	Ausmaß der Rating- und Finanzierungsvorteile .....	83
4.4.1	Forschungsdesign .....	83
4.4.2	Ergebnisse .....	83
4.5	Treiber der Rating- und Finanzierungsvorteile .....	91
4.5.1	Forschungsdesign .....	91
4.5.2	Ergebnisse .....	94
4.6	Zusammenfassung .....	96
5	Methoden zur Messung von Systemrisiko .....	99
5.1	Indikatorbasierte Ansätze .....	101
5.1.1	Globale Systemrisiken – Bestimmung von global systemrelevanten Instituten .....	101
5.1.2	Nationale Systemrisiken – Bestimmung von national systemrelevanten Instituten .....	104
5.2	Modellbasierte Ansätze .....	109
5.2.1	Überblick .....	109
5.2.2	Systemrisikobeitrag .....	111
5.2.3	Systemrisikoempfindlichkeit .....	113
5.3	Entwicklung eines Systemic Risk Index .....	115

---

5.3.1	Theoretische Grundlagen .....	115
5.3.1.1	Messung des Systemrisikobeitrags .....	115
5.3.1.2	Messung der Systemrisikoempfindlichkeit .....	116
5.3.2	Design der Systemrisiko-Kennzahl.....	117
5.3.3	Daten und Empirische Ergebnisse .....	118
5.4	Entwicklung von Conditional-Default-Copulas .....	124
5.4.1	Theoretische Grundlagen .....	124
5.4.1.1	Copulas.....	125
5.4.1.2	Copula-Ansatz zur Schätzung von Ansteckung im Interbankenmarkt ..	126
5.4.2	Design der Systemrisiko-Kennzahl.....	128
5.4.3	Daten und Empirische Ergebnisse .....	130
6	Ursachen für Systemrisiko im europäischen Bankensektor .....	137
6.1	Einführung .....	139
6.2	Stand der Forschung .....	140
6.3	Forschungsdesign und Daten .....	144
6.3.1	Bankcharakteristika als Determinanten für Systemrisiko .....	144
6.3.2	Makro-Kontrollvariablen mit Einfluss auf Systemrisiko.....	149
6.4	Empirische Ergebnisse.....	155
6.4.1	Regression des Systemrisikoindex europäischer Banken .....	155
6.4.2	Robustheit der Ergebnisse.....	161
6.5	Zusammenfassung.....	162
7	Regulierung systemrelevanter Finanzinstitute in der Europäischen Union .....	165
7.1	Regulierung von Finanzintermediären als Ausgangspunkt von SIFI-Regulierung ..	165
7.2	Herausforderungen bei der Bestimmung des SIFI-Regulierungsoptimums .....	168
7.3	Zum Für und Wider: Regulierungsinnovationen für SIFIs.....	172

7.4	Regulierungsmöglichkeiten und deren Umsetzung .....	173
7.4.1	Konzept des Expected Systemic Loss (ESL).....	175
7.4.1.1	Senkung der Ausfallwahrscheinlichkeit (PD): SIFI-Eigenkapitalpuffer .....	177
7.4.1.2	Senkung des systemischen Exposures beim Ausfall (SEAD): Trennbankensystem.....	181
7.4.1.3	Senkung der systemischen Verlustquote beim Ausfall (SLGD): Sanierungs- und Abwicklungspläne.....	186
7.4.2	Neue europäische Regel- und Handlungssysteme mit besonderem SIFI-Mandat .....	190
7.4.2.1	EU-Bankenaufsichtsmechanismus – Single Supervisory Mechanism...	193
7.4.2.2	EU-Bankenabwicklungsmechanismus – Single Resolution Mechanism .....	194
7.4.3	Informationsgehalt des Bankenstresstests der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde .....	198
7.4.3.1	Einführung.....	198
7.4.3.2	Stand der Forschung.....	203
7.4.3.3	Forschungsdesign und Daten .....	206
7.4.3.4	Empirische Ergebnisse .....	209
7.4.3.5	Zusammenfassung.....	216
7.5	Initiativen zur Verbesserung der Verlustabsorptionsfähigkeit .....	219
7.5.1	Ungeordnete Insolvenzen von SIFIs .....	219
7.5.2	Konzeptionelle Basis der Verlustabsorptionsfähigkeit .....	220
7.5.2.1	Verlustabsorption durch Eigenkapital .....	221
7.5.2.2	Verlustabsorption durch bail-in-fähiges Fremdkapital .....	222
7.5.3	Verlustabsorptionsfähigkeit in der Regulierungspraxis.....	226
7.5.3.1	Total loss absorbing capacity .....	226

---

7.5.3.2 Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten .....	229
7.5.4 Zusammenfassender Vergleich von TLAC und MREL .....	232
7.6 Entwicklungsempfehlungen für die Gestaltung der SIFI-Regulierung .....	235
8 Schlussbetrachtung.....	241
8.1 Zusammenfassung der Ergebnisse.....	241
8.2 Perspektiven.....	244
Anhang .....	247
Literaturverzeichnis.....	263

Systemrelevante Finanzinstitute

Systemrisiko und Regulierung im europäischen Kontext

Kleinow, J.

2016, XXIII, 288 S. 25 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-14595-8